

FINLANDS FÖRFATTNINGSSAMLING

Utgiven i Helsingfors den 25 mars 2014

229/2014

Finansministeriets förordning om ersättningssystem för förvaltare av alternativa investeringsfonder

Utfärdad i Helsingfors den 20 mars 2014

I enlighet med finansministeriets beslut föreskrivs med stöd av 7 kap. 12 § 2 mom. 3 punkten i lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder (162/2014):

1 §

Tillämpningsområde och proportionalitetsprincipen

Denna förordning innehåller bestämmelser om de krav som avses i 7 kap. 7 § i lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder (162/2014) och som ställs på det ersättningssystem för ledningen och personalen som nämns i den berörda paragrafen och som följer 6 kap. 6 § 1 mom. i lagen.

Om bestämmelser om ersättningssystem som även iakttas av kreditinstitut, börsbolag, fondbolag eller värdepappersföretag samtidigt kan tillämpas på en förvaltare av alternativa investeringsfonder (nedan *AIF-förvaltare*), ska denna förordning tillämpas i stället för bestämmelserna när förvaltningen av de alternativa investeringsfonderna (nedan *AIF-fond*) är en betydande del av AIF-förvaltarens affärsverksamhet och den övriga affärsverksamheten inte är större än denna.

Bestämmelserna i denna förordning ska tillämpas på ett sätt som beaktar AIF-förvaltarens och dess finansiella företagsgrupps storlek, juridiska och administrativa struktur

samt verksamhetens art och omfattning liksom varje ersättningstagares uppgifter och ansvar (*proportionalitetsprincipen*).

2 §

Definitioner

I denna förordning avses med

1) *nyckelperson* en sådan person som avses i 7 kap. 7 § 3 mom. i lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder, eller en person till vilken en sådan ersättning som avses i denna förordning har betalats (ersättningstagare),

2) *ersättningssystem* alla de beslut, avtal, principer och förfaringssätt som AIF-förvaltaren tillämpar vid betalandet av ersättning till nyckelpersonerna,

3) *ersättning* lön eller annan ekonomisk förmån som baserar sig på ett arbetsavtals- eller tjänstgöringsförhållande, inklusive den eventuella ersättning som betalas då ett arbetsavtals- eller tjänstgöringsförhållande upphör samt sådan pensionsförmån som AIF-förvaltaren inte har en lagstadgad skyldighet att betala,

4) *rörlig ersättning* ersättning som inte är ett fast belopp utan är bunden till nyckelpersonens prestationer eller till ekonomiska eller andra faktorer,

5) *fast ersättning* lön och annan ersättning som är bunden till en viss tid eller någon annan faktor som inte är beroende av prestation eller resultat,

6) *väntetid* den tid som fastställts inom ersättningssystemet, och om ersättningen i fråga omfattas av en väntetid, den tid efter uppskovstiden under vilken ersättningstagaren ännu inte kan disponera över ersättning som ska betalas till honom eller henne i annan form än pengar.

3 §

Förvaltning av ersättningssystemet

AIF-förvaltarens styrelse ska godkänna de allmänna principerna i ersättningssystemet för nyckelpersonerna och övervaka att systemet följs samt regelbundet utvärdera systemets funktion.

AIF-förvaltarens styrelse ska godkänna grunderna för tillämpningen av proportionalitetsprincipen.

Med hjälp av ersättningssystemet ska i enlighet med proportionalitetsprincipen sådana intressekonflikter som kan medföra att AIF-förvaltarens affärsverksamhet inte sköts med yrkesskicklighet och enligt noggranna affärsedscprinciper kunna undvikas.

AIF-förvaltarens interna, av affärsverksamheterna oberoende kontrollfunktion ska minst en gång per år kontrollera om ersättningssystemet har följts.

AIF-förvaltaren ska föra en förteckning över nyckelpersonerna.

4 §

Ersättningsutskottet

En AIF-förvaltare som enligt proportionalitetsprincipen bör betraktas som betydande med hänsyn till AIF-förvaltarens storlek eller storleken på, den rättsliga och administrativa strukturen hos samt verksamhetstypen och -omfattningen i en alternativ investeringsfond som förvaltas av AIF-förvaltaren ska ha ett

ersättningsutskott som utsetts av styrelsen eller ett annat motsvarande förvaltningsorgan och som består av dess medlemmar. Ersättningsutskottets ordförande och medlemmar får inte stå i anställningsförhållande till AIF-förvaltaren.

Ersättningsutskottet ska inrättas på ett sätt som gör det möjligt för det att utöva en kompetent och oberoende bedömning av ersättningssystem och ersättningspraxis samt de incitament som skapats för att stödja riskhantering.

Ersättningsutskottet ska bereda sådana beslut om ersättningssystemen som påverkar AIF-förvaltarens eller AIF-fondens riskexponering, riskhanteringssystem eller som annars hör till styrelsens kontrolluppgift.

5 §

Principer som gäller rörliga ersättningar

Från AIF-fondens vinst får medel inte delas ut i ersättningssyfte så att det äventyrar intressena för den berörda AIF-fonden, den AIF-förvaltare som förvaltar AIF-fonden eller dem som investerat i AIF-fonden.

Vid bedömningen av de rörliga ersättningarna ska proportionalitetsprincipen och följande principer beaktas:

1) Vid bedömning av det totala beloppet för resultatbaserade ersättningar ska nyckelpersonens personliga prestation, affärsenhets eller AIF-fondens prestation och AIF-förvaltarens avkastningsutveckling beaktas.

2) Vid bedömning av nyckelpersonens personliga prestation beaktas både ekonomiska och övriga grunder.

3) Prestationsbedömningen ska ställas i relation till livscykeln och den långsiktiga avkastningsutvecklingen för de AIF-fonder som förvaltas av AIF-förvaltaren.

4) I fråga om de resultatbaserade ersättningarnas tidsmässiga fördelning ska inlösningsförfarandet och investeringsriskerna i de AIF-fonder som förvaltas av AIF-förvaltaren beaktas.

5) AIF-förvaltaren kan förbinda sig att betala en rörlig ersättning endast undantagsvis och under förutsättning att ersättningen endast gäller ersättningstagarens första anställningsår.

6) AIF-förvaltaren ska på förhand bestämma hur stora de rörliga ersättningarna kan bli.

7) Vid betalning av avgångsvederlag och motsvarande ersättning till en nyckelperson, vilka betalas om en anställning upphör i för tid, ska de principer som anges i denna paragraf beaktas, utöver vilket betalningsgrunderna också i övrigt ska vara sådana att ersättning inte betalas som belöning för en misslyckad prestation.

8) När det gäller ersättningens belopp ska bl.a. de risker som man känner till vid bedömningstidpunkten, kapitalkostnaderna och en tillräcklig likviditet beaktas.

9) Minst 40 procent av den fastställda totala rörliga ersättningen ska skjutas upp och betalas tidigast under 3—5 år efter prestationsbedömningen. Betalningstiden ska ställas i relation till AIF-fondens livscykel, inlösningspolicy och investeringsrisker. Om den rörliga ersättningen utgör en särskilt stor andel av det totala beloppet av den fasta och den rörliga ersättningen, ska minst 60 procent av den rörliga ersättningen och dess betalning skjutas upp på motsvarande sätt. Om en uppskjuten ersättning betalas i flera poster med olika uppskovstider, kan ersättningstagaren erhålla rätt till det totala beloppet av uppskjuten ersättning tidigast pro rata under den tid som avses.

De intressen som avses ovan i 1 mom. äventyras i regel inte i ersättningssystem där ersättningen betalas först efter att det kapital som investerarna har investerat och den minimiavkastning som överenskommit på förhand har betalats ut till investerarna. Enligt proportionalitetsprincipen kan principen att skjuta upp betalningen av ersättningen i enlighet med 2 mom. 9 punkten ovan inte tillämpas på ersättningssystem som avses i detta moment.

6 §

Betalning av rörliga ersättningar i annan form än pengar och fastställande av väntetiden

Bestämmelserna om AIF-fonden kan beskriva att minst hälften av den rörliga ersättningen ska betalas på annat sätt än kontant

med hjälp av andelar i AIF-fonden eller av motsvarande andra finansiella instrument.

Användningen av de finansiella instrument som avses i denna paragraf inom ersättningssystemet ska samordnas med AIF-fondens kapitalbehov på lång sikt. Inom ersättningssystemet ska det fastställas en väntetid som kopplas till de finansiella instrument som avses i denna paragraf och som är förenlig med de uppskovstider som bestäms enligt 5 §.

Denna paragraf tillämpas inte om tillgångarna i andra fonder som förvaltas av AIF-förvaltaren än investeringsfonder överstiger tillgångarna i de AIF-fonder som förvaltas av AIF-förvaltaren.

7 §

Rätt att avstå från att betala ut rörliga ersättningar

En nyckelperson ska erhålla rätt till rörlig ersättning. En rörlig ersättning kan dock endast betalas när detta är motiverat med hänsyn till AIF-förvaltarens ekonomiska helhetsituation och nyckelpersonens personliga prestation, affärsenhetens och AIF-fondens prestation.

Villkoren inom ersättningssystemet ska vara sådana att AIF-förvaltaren kan besluta att helt eller delvis låta bli att betala den rörliga ersättningen på de villkor som nämns i denna paragraf eller i ersättningssystemet samt besluta att betala ersättningen med de finansiella instrument som avses i 6 § och skjuta upp betalningen på det sätt som avses i 5 §.

AIF-förvaltaren ska se till att nyckelpersonens fasta ersättning är tillräckligt stor så att det inte är oskäligt för nyckelpersonen om rörlig ersättning eventuellt inte betalas ut.

8 §

Pensionsförmåner

Andra pensionsförmåner som eventuellt beviljas nyckelpersonerna än lagstadgade pensionsförmåner ska överensstämja med AIF-förvaltarens och de av denna förvaltade AIF-fonders affärsstrategi, mål, värderingar och långsiktiga intressen.

Om nyckelpersonens anställningsförhållande upphör före den pensionsålder som fastställs i försäkringsavtalet, ska erhållandet av andra pensionsförmåner än den lagstadgade pensionsförmånen skjutas upp med fem år. Om arbetstagaren når pensionsåldern, ska pensionsförmånerna betalas ut till arbetstagaren inom fem år på det sätt som fastställs i 6 §.

9 §

Ersättning till personer som ansvarar för riskhantering och interna kontrollfunktioner

Ersättningen till nyckelpersoner som har en ansvarsfull ställning och som arbetar inom AIF-förvaltarens riskhantering och sådana kontrollfunktioner som är oberoende av affärsverksamheterna ska fastställas utifrån hur de mål som uppställts för kontrollen nåts. Ersättningen till nyckelpersonen får inte vara beroende av resultatet för den affärsenhet som han eller hon övervakar.

Det i 1 mom. ovan avsedda betalandet av ersättning till nyckelpersoner övervakas till skillnad från 3 § av det ersättningsutskott som avses i 4 §.

Om inget ersättningsutskott har utsetts, övervakas betalandet av ersättning till de nyckelpersoner som avses i 1 mom. av styrelsen.

10 §

Verksamhet som kan jämföras med förbudna förfaranden

AIF-förvaltaren får inte betala rörliga er-

Helsingfors den 20 mars 2014

Näringsminister *Jan Vapaavuori*

sättningar på ett sådant sätt att det får konsekvenser som kan jämföras med ett förfarande som står i strid med denna förordning.

AIF-förvaltaren ska kräva att nyckelpersonen förbinder sig till att inte använda finansiella instrument eller försäkring för att skydda sig mot sådana personliga risker för ersättningstagaren som följer av ersättnings-systemet.

11 §

Påföljder

För överträdelse av denna förordning föreskrivs en administrativ påföljd i 22 kap. i lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och i 4 kap. i lagen om Finansinspektionen (878/2008).

12 §

Ikraftträdande

Denna förordning träder i kraft den 29 mars 2014.

13 §

Övergångsbestämmelse

Denna förordning tillämpas från och med den första räkenskapsperiod som börjar efter att AIF-förvaltaren har beviljats auktorisation.

Det som föreskrivs i 8 § tillämpas inte på avtal om frivilliga tilläggspensioner som slutits innan denna förordning trädde i kraft.

Lagstiftningsråd Ilkka Harju